

Alternative Leasing, F.I.L.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2023

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Alternative Leasing, F.I.L. por encargo de los administradores de Santander Alternative Investments, S.G.I.I.C., S.A.U. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Alternative Leasing, F.I.L. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el patrimonio neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2023. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su patrimonio neto y, por tanto, del valor liquidativo del Fondo.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con Santander Alternative Investments, S.G.I.I.C., S.A. como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera del Fondo. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes: <i>Comprobación de la existencia y de la totalidad de los contratos registrados en la cartera del Fondo</i> Hemos obtenido la totalidad de los contratos firmados por el Fondo y registrados en su cartera. Comprobamos el registro contable de los activos en cartera del Fondo según las condiciones recogidas en los contratos firmados con los clientes durante el ejercicio. Hemos obtenido, por parte de la Entidad depositaria, las confirmaciones relativas a la totalidad de los activos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, así como el importe de la valoración de estos, no encontrando diferencias significativas entre la respuesta obtenida y los registros contables del Fondo. <i>Registro y valoración de la cartera</i> Comprobamos el registro y la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, así como la contabilización de los intereses devengados, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora. Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blazquez (22313)

25 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/11164

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



CLASE 8.ª



OP1285951

Alternative Leasing, F.I.L.

Balance al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	113 578,51	150 700,75
Inmovilizado intangible	113 578,51	150 700,75
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	225 646 200,70	168 561 605,65
Deudores	3 672 555,90	2 463 742,77
Cartera de inversiones financieras	199 699 844,98	150 044 379,08
Cartera interior	173 730 017,67	139 555 261,97
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	173 730 017,67	139 555 261,97
Cartera exterior	24 317 240,65	9 712 168,48
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	24 317 240,65	9 712 168,48
Intereses de la cartera de inversión	1 652 586,66	776 948,63
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	3 818 056,30	202 942,40
Tesorería	18 455 743,52	15 850 541,40
TOTAL ACTIVO	225 759 779,21	168 712 306,40

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1285952

Alternative Leasing, F.I.L.

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	214 999 960,70	163 607 605,23
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	214 999 960,70	163 607 605,23
Capital	-	-
Partícipes	198 827 840,65	151 689 131,90
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	16 334,69
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	3 293 364,57	3 277 029,88
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	12 878 755,48	8 625 108,76
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	113 578,51	150 700,75
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	113 578,51	150 700,75
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	10 646 240,00	4 954 000,42
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	10 284 544,77	4 611 822,94
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	361 695,23	342 177,48
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	225 759 779,21	168 712 306,40
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	381 060 476,09	381 060 476,09
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	12 851 520,87	12 851 520,87
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	368 208 955,22	368 208 955,22
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	381 060 476,09	381 060 476,09



CLASE 8.^a



OP1285953

Alternative Leasing, F.I.L.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	415 663,19
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(2 482 449,76)	(1 704 086,88)
Comisión de gestión	(1 506 259,16)	(981 050,80)
Comisión de depositario	(121 542,47)	(75 695,34)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(854 648,13)	(647 340,74)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(2 482 449,76)	(1 288 423,69)
Ingresos financieros	15 514 632,98	10 093 208,81
Gastos financieros	(5 701,43)	(92 554,07)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	-	-
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(17 638,00)	0,02
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(17 638,00)	0,02
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-	-
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	15 491 293,55	10 000 654,76
Resultado antes de impuestos	13 008 843,79	8 712 231,07
Impuesto sobre beneficios	(130 088,31)	(87 122,31)
RESULTADO DEL EJERCICIO	12 878 755,48	8 625 108,76

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1285954

Alternative Leasing, F.I.L. (Compartimento A)

Balance 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	51 794,97	51 794,97
Inmovilizado intangible	51 794,97	51 794,97
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	82 502 312,10	52 884 680,28
Deudores	2 320 725,50	1 692 288,83
Cartera de inversiones financieras	68 504 989,32	46 612 594,17
Cartera interior	66 494 980,74	44 614 616,49
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	66 494 980,74	44 614 616,49
Cartera exterior	1 644 777,62	1 900 000,00
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	1 644 777,62	1 900 000,00
Intereses de la cartera de inversión	365 230,96	97 977,68
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	2 977 385,19	76 568,15
Tesorería	8 699 212,09	4 503 229,13
TOTAL ACTIVO	82 554 107,07	52 936 475,25



CLASE 8.^a



OP1285955

Alternative Leasing, F.I.L. (Compartimento A)

Balance 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	78 094 063,14	51 167 444,14
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	78 094 063,14	51 167 444,14
Capital	-	-
Partícipes	73 224 736,71	48 108 152,68
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	3 545,93
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	398 251,44	394 705,51
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	4 471 074,99	2 661 040,02
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	51 794,97	51 794,97
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	51 794,97	51 794,97
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	4 408 248,96	1 717 236,14
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	4 312 057,44	1 622 082,67
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	96 191,52	95 153,47
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	82 554 107,07	52 936 475,25
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	154 104 477,61	154 104 477,61
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	154 104 477,61	154 104 477,61
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	154 104 477,61	154 104 477,61



CLASE 8.^a



OP1285956

Alternative Leasing, F.I.L. (Compartimento A)

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	415 663,19
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(828 453,37)	(451 997,78)
Comisión de gestión	(517 900,08)	(282 426,51)
Comisión de depositario	(42 679,74)	(24 462,95)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(267 873,55)	(145 108,32)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(828 453,37)	(36 334,59)
Ingresos financieros	5 327 607,15	2 741 757,81
Gastos financieros	(0,37)	(17 504,01)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	-	-
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	17 083,95	-
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	17 083,95	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-	-
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	5 344 690,73	2 724 253,80
Resultado antes de impuestos	4 516 237,36	2 687 919,21
Impuesto sobre beneficios	(45 162,37)	(26 879,19)
RESULTADO DEL EJERCICIO	4 471 074,99	2 661 040,02

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1285957

Alternative Leasing, F.I.L. (Compartimento B)

Balance al 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	61 783,54	98 905,78
Inmovilizado intangible	61 783,54	98 905,78
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	143 143 888,60	115 676 925,37
Deudores	1 351 830,40	771 453,94
Cartera de inversiones financieras	131 194 855,66	103 431 784,91
Cartera interior	107 235 036,93	94 940 645,48
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	107 235 036,93	94 940 645,48
Cartera exterior	22 672 463,03	7 812 168,48
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	22 672 463,03	7 812 168,48
Intereses de la cartera de inversión	1 287 355,70	678 970,95
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	840 671,11	126 374,25
Tesorería	9 756 531,43	11 347 312,27
TOTAL ACTIVO	143 205 672,14	115 775 831,15

CLASE 8.^a

0P1285958

Alternative Leasing, F.I.L. (Compartimento B)**Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	136 905 897,56	112 440 161,09
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	136 905 897,56	112 440 161,09
Capital	-	-
Partícipes	125 603 103,94	103 580 979,22
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	12 788,76
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	2 895 113,13	2 882 324,37
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	8 407 680,49	5 964 068,74
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	61 783,54	98 905,78
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	61 783,54	98 905,78
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	6 237 991,04	3 236 764,28
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	5 972 487,33	2 989 740,27
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	265 503,71	247 024,01
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	143 205 672,14	115 775 831,15
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	226 955 998,48	226 955 998,48
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	12 851 520,87	12 851 520,87
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	214 104 477,61	214 104 477,61
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	226 955 998,48	226 955 998,48



CLASE 8.^a



OP1285959

Alternative Leasing, F.I.L. (Compartimento B)

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 653 996,39)	(1 252 089,10)
Comisión de gestión	(988 359,08)	(698 624,29)
Comisión de depositario	(78 862,73)	(51 232,39)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(586 774,58)	(502 232,42)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 653 996,39)	(1 252 089,10)
Ingresos financieros	10 187 025,83	7 351 451,00
Gastos financieros	(5 701,06)	(75 050,06)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	-	-
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(34 721,95)	0,02
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(34 721,95)	0,02
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-	-
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	10 146 602,82	7 276 400,96
Resultado antes de impuestos	8 492 606,43	6 024 311,86
Impuesto sobre beneficios	(84 925,94)	(60 243,12)
RESULTADO DEL EJERCICIO	8 407 680,49	5 964 068,74

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	12 878 755,48
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	12 878 755,48

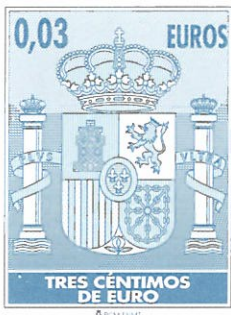
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	151 689 131,90	16 334,69	3 277 029,88	8 625 108,76	-	-	163 607 605,23
Ajustes por cambio de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	151 689 131,90	16 334,69	3 277 029,88	8 625 108,76	-	-	163 607 605,23
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	12 878 755,48	-	-	12 878 755,48
Aplicación del resultado del ejercicio	8 625 108,76	-	-	(8 625 108,76)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	52 853 607,21	-	-	-	-	-	52 853 607,21
Reembolsos	(14 340 007,22)	-	-	-	-	-	(14 340 007,22)
Otras variaciones del patrimonio	-	(16 334,69)	16 334,69	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	198 827 840,65	-	3 293 364,57	12 878 755,48	-	-	214 999 960,70

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1285960

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	8 625 108,76
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	8 625 108,76

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	104 474 158,50	-	64 340,23	3 212 689,65	-	-	107 751 188,38
Ajustes por cambio de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	104 474 158,50	-	64 340,23	3 212 689,65	-	-	107 751 188,38
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	8 625 108,76	-	-	8 625 108,76
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	3 212 689,65	(3 212 689,65)	-	-	-
Operaciones con participes							
Suscripciones	49 478 159,18	-	-	-	-	-	49 478 159,18
Reembolsos	(2 263 185,78)	-	-	-	-	-	(2 263 185,78)
Otras variaciones del patrimonio	-	16 334,69	-	-	-	-	16 334,69
Saldos al 31 de diciembre de 2022	151 689 131,90	16 334,69	3 277 029,88	8 625 108,76	-	-	163 607 605,23

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



OP1285961

Alternative Leasing, F.I.L. (Compartimento A)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	4 471 074,99
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	4 471 074,99

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	48 108 152,68	3 545,93	394 705,51	2 661 040,02	-	-	51 167 444,14
Ajustes por cambio de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	48 108 152,68	3 545,93	394 705,51	2 661 040,02	-	-	51 167 444,14
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 471 074,99	-	-	4 471 074,99
Aplicación del resultado del ejercicio	2 661 040,02	-	-	(2 661 040,02)	-	-	-
Operaciones con participes	27 437 509,42	-	-	-	-	-	27 437 509,42
Suscripciones	(4 981 965,41)	-	-	-	-	-	(4 981 965,41)
Reembolsos	-	(3 545,93)	3 545,93	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	73 224 736,71	-	398 251,44	4 471 074,99	-	-	78 094 063,14

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1285962

Alternative Leasing, F.I.L. (Compartimento A)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 661 040,02
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	2 661 040,02

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	29 886 634,53	-	-	394 705,51	-	-	30 281 340,04
Ajustes por cambio de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	29 886 634,53	-	-	394 705,51	-	-	30 281 340,04
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 661 040,02	-	-	2 661 040,02
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	394 705,51	(394 705,51)	-	-	-
Operaciones con participes							
Suscripciones	18 839 636,00	-	-	-	-	-	18 839 636,00
Reembolsos	(618 117,85)	-	-	-	-	-	(618 117,85)
Otras variaciones del patrimonio	-	3 545,93	-	-	-	-	3 545,93
Saldos al 31 de diciembre de 2022	48 108 152,68	3 545,93	394 705,51	2 661 040,02	-	-	51 167 444,14

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



OP1285963

Alternative Leasing, F.I.L. (Compartimento B)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	8 407 680,49
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	8 407 680,49

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	103 580 979,22	12 788,76	2 882 324,37	5 964 068,74	-	-	112 440 161,09
Ajustes por cambio de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	103 580 979,22	12 788,76	2 882 324,37	5 964 068,74	-	-	112 440 161,09
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	8 407 680,49	-	-	8 407 680,49
Aplicación del resultado del ejercicio	5 964 068,74	-	-	(5 964 068,74)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	25 416 097,79	-	-	-	-	-	25 416 097,79
Reembolsos	(9 358 041,81)	-	-	-	-	-	(9 358 041,81)
Otras variaciones del patrimonio	-	(12 788,76)	12 788,76	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	125 603 103,94	-	2 895 113,13	8 407 680,49	-	-	136 905 897,56

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1285964

Alternative Leasing, F.I.L. (Compartimento B)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	5 964 068,74
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	5 964 068,74

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	74 587 523,97	-	64 340,23	2 817 984,14	-	-	77 469 848,34
Ajustes por cambio de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	74 587 523,97	-	64 340,23	2 817 984,14	-	-	77 469 848,34
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	5 964 068,74	-	-	5 964 068,74
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	2 817 984,14	(2 817 984,14)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	30 638 523,18	-	-	-	-	-	30 638 523,18
Reembolsos	(1 645 067,93)	-	-	-	-	-	(1 645 067,93)
Otras variaciones del patrimonio	-	12 788,76	-	-	-	-	12 788,76
Saldos al 31 de diciembre de 2022	103 580 979,22	12 788,76	2 882 324,37	5 964 068,74	-	-	112 440 161,09

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1285965



CLASE 8.^a



OP1285966

Alternative Leasing, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Alternative Leasing, F.I.L., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 31 de julio de 2020. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 24, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 2 de octubre de 2020 con el número 87, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión Libre a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

Con fecha 2 de octubre de 2020 se inscribió en la C.N.M.V con la consideración de un Fondo por compartimentos, siendo éste un fondo de inversión que, bajo un único reglamento de gestión, en lugar de tener una sola cartera tiene varias carteras diferenciadas, los compartimentos, cada uno de los cuales tiene su propia política de inversión, distinta de la de los otros compartimentos y emite sus propias participaciones. La figura de los compartimentos permite a los inversores, dentro de un mismo vehículo de inversión, diversificar sus inversiones, teniendo en cuenta las diferentes políticas de inversiones, comisiones, etc. de los distintos compartimentos que integran el Fondo.

En cualquier caso, cada compartimento responderá exclusivamente de los compromisos contraídos en el ejercicio de su actividad y de los riesgos derivados de los activos que integran sus inversiones. Los acreedores del compartimento del Fondo únicamente podrán hacer efectivos sus créditos frente al patrimonio de dicho compartimento, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial que corresponda al Fondo derivada de sus obligaciones tributarias.

El primer cierre (inicio de las operaciones) del compartimento B se produjo el 10 de noviembre de 2020. El primer cierre del compartimento A se produjo el 15 de junio de 2021.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Santander Alternative Investments, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por SAM Investment Holdings, S.L., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Caceis Bank Spain, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

La política de inversión de los compartimentos del Fondo se encuentra definida en el Folleto del Fondo y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

El objetivo del compartimento A del Fondo es otorgar financiación, a medio/largo plazo, colateralizada principalmente por maquinaria o equipamiento industrial, inventarios o instalaciones necesaria para la actividad de PYMES y empresas de mediana y alta capitalización del sector industrial. Estas empresas serán principalmente no cotizadas y constituidas en España y Portugal.



CLASE 8.^a



OP1285967

Alternative Leasing, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

El objetivo del compartimento B del Fondo es otorgar financiación, a medio/largo plazo, colateralizada principalmente por maquinaria o equipamiento industrial, inventarios o instalaciones industriales necesaria para la actividad de PYMES y empresas de mediana y alta capitalización del sector industrial. Estas empresas serán principalmente no cotizadas y constituidas en España, Portugal, Francia y Benelux.

La financiación del Fondo será a través de contratos de arrendamiento financiero (no operativo) en forma de compra y posterior arrendamiento de maquinaria y/o equipamiento industrial nuevo o existente en el balance de las empresas. El resto de los activos serán bonos u obligaciones (no cotizados) y/o concesión/inversión en préstamos.

El Loan to Value (LTV) – porcentaje del precio del activo que se financia – será como máximo del 85%. El objetivo es realizar mediante coinversión con el Compartimento Alternative Leasing/B inversiones con duración máxima de 8 años y tamaño medio objetivo de entre 2-15 millones de euros cada una (puntualmente podrán ser de tamaño diferente). Las inversiones no podrán tener un tamaño superior al 7,5% del patrimonio desembolsado. Se podrá invertir en cualquier sector salvo los "restringidos". No se invertirá en compañías que operen en sectores con riesgo reputacional, legal o regulatorio, medioambiental, etc., con un máximo del 20% del patrimonio desembolsado en cada sector.

Desde el 10 de noviembre de 2020, fecha del primer cierre del compartimento B hasta el cierre del ejercicio 2023 se han suscrito 56 contratos de arrendamiento financiero instrumentados como compra y posterior arrendamiento financiero (Sale & Leaseback) por importe nominal de 129.907.499,96 euros, representando la totalidad de la actividad del compartimento B durante el ejercicio.

Desde el 15 de junio de 2021, fecha del primer cierre del compartimento A hasta el cierre del ejercicio 2023, se han suscrito 41 contratos de arrendamiento financiero instrumentados como compra y posterior arrendamiento financiero (Sale & Leaseback) por importe nominal de 68.139.758,36 euros, representando la totalidad de la actividad del compartimento A durante el ejercicio.

El Fondo y sus compartimentos están sometidos a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, y sus posteriores modificaciones.

Los aspectos de estas normativas que le son aplicables son los siguientes:

- En la denominación social del Fondo de Inversión se incluirá la denominación y las siglas privativas de las Instituciones de Inversión Colectiva (I.I.C.s, en adelante) inscritas en los registros correspondientes de la C.N.M.V., "Fondo de Inversión Libre" y su sigla "F.I.L."
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 de euros y el patrimonio mínimo de cada compartimento en 600.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 25.
- Las participaciones del Fondo podrán suscribirse o adquirirse mediante un desembolso mínimo inicial de 100.000 euros, excepto para inversores que tengan la condición de clientes profesionales conforme a la definición de la Ley de Mercado de valores.



CLASE 8.^a



OP1285968

Alternative Leasing, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

- Sólo podrán realizar las actividades de comercialización a las que se refiere el artículo 2.1 de la Ley 35/2003 de I.I.C.s, de 4 de noviembre y sucesivas modificaciones, cuando se dirijan a inversores cualificados.
- El valor liquidativo de las participaciones deberá calcularse, al menos, trimestralmente. No obstante, cuando así lo exijan las inversiones previstas, el valor liquidativo podrá ser calculado semestralmente. Las suscripciones y reembolsos del Fondo se realizarán con la misma periodicidad que el cálculo del valor liquidativo.
- No le resultará de aplicación los límites máximos y las formas de cálculo de las comisiones de gestión, depósito, suscripción y reembolso previstos en el Reglamento de la Ley 35/2003 de I.I.C.s.
- Podrá invertir en activos e instrumentos financieros y en instrumentos financieros derivados, cualquiera que sea la naturaleza de su subyacente, atendiendo a los principios de liquidez, diversificación del riesgo y transparencia, que se recogen en el artículo 23 de la Ley 35/2003 de I.I.C.s. No le es de aplicación las reglas sobre inversiones contenidas en la sección 1^a del capítulo I del título III del Reglamento de la Ley 35/2003 de I.I.C.s. De acuerdo con el Folleto del Fondo publicado en la C.N.M.V., el Fondo no va a invertir en instrumentos financieros derivados.
- Debe establecer en el folleto simplificado el límite de endeudamiento de la I.I.C., que no podrá superar en cinco veces el valor de su patrimonio. No le es de aplicación los límites generales previstos en la ley para la pignoración de activos.
- Con anterioridad a la suscripción o adquisición de las participaciones o de las acciones del Fondo, el inversor deberá dejar constancia por escrito de que conoce los riesgos inherentes a la inversión. El cumplimiento de esta obligación se entenderá sin perjuicio de su cumplimiento en todo momento, por parte del Fondo, a las normas de conducta previstas en la Ley, en este reglamento y en sus normas de desarrollo.

La exigencia del documento en el que conste por escrito el consentimiento anterior no será aplicable a los clientes profesionales tal y como están definidos en el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores. Tampoco será exigible dicho documento cuando existan contratos de gestión discrecional de carteras que autoricen a invertir en este tipo de IIC e incluyan advertencias equivalentes a las del documento citado.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, de acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión de gestión de los compartimentos A y B del 0,75% sobre el patrimonio desde el primer cierre. Adicionalmente la comisión de desempeño sería de un 10% sobre resultados. Dicha comisión se devengará siempre que la rentabilidad media anual recibida por los partícipes sea superior al 4%.



CLASE 8.^a



OP1285969

Alternative Leasing, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2023 y 2022, de acuerdo con el Folleto del Fondo, la entidad Depositaria percibirá una comisión de depósito de los compartimentos A y B de acuerdo con los siguientes tramos:

Tramos				Comisión aplicada
Hasta	50.000.000,00	euros		0,065%
A partir de	50.000.000,00	euros hasta	200.000.000,00 euros	0,055%
Desde	200.000.000,00	euros		0,050%

Adicionalmente, se aplicará una comisión de depositaria de 600 euros por cada nueva operación y de 150 euros por ampliaciones a una operación existente o desinversiones. En el caso de coinversión, se distribuirá entre los compartimentos en función del patrimonio comprometido y no desembolsado.

Durante el ejercicio 2023 y el periodo comprendido entre el 28 de octubre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, de acuerdo con el Folleto del Fondo, el administrador percibió de los compartimentos una comisión anual de administración de 20.000,00 euros a la que se sumarán los importes:

- 100,00 euros por participe en cada solicitud de desembolso por el servicio de notificación.
- 30,00 euros por participe en cada distribución, siempre que la misma ascienda a, al menos, el importe de 1.500,00 euros.
- Una comisión anual de 28.000,00 euros por el cálculo del valor liquidativo a repartir entre ambos Compartimentos del Fondo en atención al patrimonio de cada uno de ellos en cada fecha de cálculo.
- En concepto de custodia de datos históricos, una única comisión inicial de 20.000,00 euros a repartir entre ambos Compartimentos del Fondo en atención al patrimonio de cada uno de ellos en cada fecha de cálculo y una comisión anual máxima de 6.000,00 euros a nivel de Fondo (compuesta por una comisión fija de 3.000,00 euros y una comisión variable por consulta de 150,00 euros, ambas a repartir, en su caso, entre ambos Compartimentos del Fondo en atención al patrimonio de cada uno de ellos en cada fecha de cálculo).

A los anteriores importes deberá aplicarse el IVA que, en su caso, corresponda.



CLASE 8.^a



OP1285970

Alternative Leasing, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2022 y el 27 de octubre de 2022, de acuerdo con el Folleto del Fondo, el administrador percibió de los compartimentos una comisión de administración del compartimento A y B de acuerdo con la siguiente tabla:

Tramos					Comisión aplicada
Hasta	250.000.000,00	euros			0,04%
A partir de	250.000.000,00	hasta	500.000.000,00	euros	0,03%
Desde	500.000.000,00	euros			0,025%

Los partícipes que suscriban compromisos de inversión tras el primer cierre de los compartimentos A y B, o aquellos partícipes existentes a dicha fecha que incrementen sus compromisos de inversión, deberán soportar un descuento de suscripción que se calculará y aplicará desde que el partícipe realice su primer desembolso respecto a su compromiso de inversión (nuevo/adicional) y será el resultado de aplicar un tipo de interés del 5% anual calculado desde la fecha del primer desembolso del Compartimento.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha generado derecho a la retrocesión de comisiones por inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo al que pertenece la Sociedad Gestora.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a la inversión en compañías que pueden ver afectada su capacidad de repago de deuda e intereses.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por eventos que limiten la liquidez de los flujos percibidos.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- **Riesgo de falta de inversiones:** por la ausencia de oportunidades atractivas de inversión.



CLASE 8.^a



OP1285971

Alternative Leasing, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

- Riesgo de dependencia del equipo gestor y del Comité de inversiones: el éxito del Fondo depende en gran medida de la habilidad de la gestora para seleccionar las oportunidades presentadas por el originador, asignar los ratings y de que el Comité de Inversiones seleccione adecuadamente las operaciones y fije correctamente los parámetros.
- Riesgo de imposibilidad de realizar reembolsos voluntarios durante la vida del Fondo.
- Riesgo de valoración: por un valor de mercado de los activos objeto de financiación y colaterales inferior al esperado, valoraciones externas incorrectas o deterioros inesperados de los activos subyacentes.
- Riesgo de refinanciación: operaciones con un perfil de amortización que contemple una última cuota elevada que requerirá de un desembolso considerable por las compañías.
- Riesgo de pago anticipado: en el caso de que los deudores/arrendatarios paguen las cantidades pendientes de manera anticipada pudiendo reducir la rentabilidad esperada.
- Riesgo de dependencia de originadores: dado que el Fondo no genera oportunidades de inversión, sino que son generadas por terceras entidades.
- Otros riesgos: riesgo regulatorio, riesgo fiscal, riesgo de incertidumbre política y económica y riesgo de fraude.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.



CLASE 8.^a



OP1285972

Alternative Leasing, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.



CLASE 8.^a



OP1285973

Alternative Leasing, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Clasificación, registro y valoración de los instrumentos financieros

i) Clasificación de los activos financieros

Los activos financieros se desglosan a efectos de presentación y valoración en el siguiente epígrafe del balance:

- Tesorería: este epígrafe incluye, en su caso, las cuentas o depósitos a la vista, ya sea en el depositario, cuando éste sea una entidad de crédito, o en caso contrario, la entidad de crédito designada por el Fondo. Asimismo, se incluye en su caso, las restantes cuentas corrientes o saldos que el Fondo mantenga en una institución financiera para poder desarrollar su actividad y las garantías aportadas, en su caso, al Fondo.

ii) Arrendamiento financiero

El arrendamiento financiero corresponde principalmente a la inversión en activos destinados a su alquiler que por su naturaleza económica han sido considerados como operaciones de arrendamiento financiero.

Se considera arrendamiento financiero cuando básicamente el contrato cumple entre otros, la mayor parte de los siguientes casos:

- i) Que la propiedad se transfiera al arrendatario al finalizar el plazo de alquiler.
- ii) Que el plazo del contrato se equivalente a la vida económica estimada del equipo arrendado.
- iii) Que el valor actualizado de las cantidades a pagar suponga la práctica totalidad del valor razonable del activo arrendado.
- iv) Los activos arrendados son de naturaleza tan especializada que sólo pueden ser usados por un arrendatario concreto si no se realizan en ellos modificaciones importantes.



CLASE 8.^a



OP1285974

Alternative Leasing, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

- v) El arrendatario puede cancelar el contrato de arrendamiento y las pérdidas sufridas por el arrendador a causa de tal cancelación fueran asumidas por el arrendatario.
- vi) Los resultados derivados de las fluctuaciones en el valor razonable del importe residual recaen sobre el arrendatario.
- vii) El arrendatario tiene la posibilidad de prorrogar el arrendamiento durante un segundo periodo, con unos pagos por el arrendamiento que sean sustancialmente inferiores a los habituales del mercado.

Las normas de valoración y criterios de contabilización utilizados por el Fondo para las operaciones de arrendamiento financiero son las detalladas a continuación:

Cuando el Fondo es el arrendador:

Cuando los activos son arrendados bajo arrendamiento financiero, el valor actual de los pagos por arrendamiento descontados al tipo de interés implícito del contrato se reconoce en "Otros" Dentro de la cartera de inversiones financieras.

La diferencia entre el importe bruto a cobrar y el valor actual de dicho importe, correspondiente a intereses no devengados, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que dichos intereses se devengan, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Los importes activados, a coste de adquisición, corresponden a la inversión efectuada en estos activos, ya se trate de bienes alquilados o en construcción.

Los ingresos financieros se llevan a resultados en función de la duración del contrato y de acuerdo con un criterio financiero.

iii) Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se desglosan a efectos de presentación y valoración en los siguientes epígrafes del balance:

- Deudas a largo/corto plazo: recoge, en su caso, las deudas contraídas con terceros por préstamos recibidos y otros débitos, así como deudas con entidades de crédito. Se clasifican, a efectos de su valoración, como "Débitos y partidas a pagar".
- Pasivos financieros: recoge, en su caso, pasivos distintos de derivados que han sido clasificados a efectos de su valoración como pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, tales como los pasivos por venta de valores recibidos en préstamo.
- Acreedores: recoge, en su caso, cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes, incluidas en las cuentas con las Administraciones Públicas y los importes pendientes de pago por comisiones de gestión y depósitos. Se clasifican a efectos de valoración como "Débitos y partidas a pagar".



CLASE 8.^a



OP1285975

Alternative Leasing, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.



CLASE 8.^a



OP1285976

Alternative Leasing, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

h) Moneda extranjera

En el caso de las partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan juntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

i) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

j) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo del último día de mes de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

k) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".



CLASE 8.^a



OP1285977

Alternative Leasing, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones Públicas deudoras	3 644 219,56	2 417 242,07
Otros	28 336,34	46 500,70
	3 672 555,90	2 463 742,77

El detalle de los deudores a 31 de diciembre de 2023 de los compartimentos del Fondo se desglosa tal y como sigue:

	Compartimento A	Compartimento B
Administraciones Públicas deudoras	2 302 127,65	1 342 091,91
Otros	18 597,85	9 738,49
	2 320 725,50	1 351 830,40

El detalle de los deudores a 31 de diciembre de 2022 de los compartimentos del Fondo se desglosa tal y como sigue:

	Compartimento A	Compartimento B
Administraciones Públicas deudoras	1 645 788,13	771 453,94
Otros	46 500,70	-
	1 692 288,83	771 453,94

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras", al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge principalmente, el importe correspondiente al IVA soportado por las inversiones realizadas por el Fondo.

El capítulo de "Otros", al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge principalmente el saldo correspondiente a deudores comerciales por operaciones de arrendamiento financieros y deudores por diferentes conceptos.



CLASE 8.^a



OP1285978

Alternative Leasing, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	3 801 456,57	360 051,11
Otros	6 483 088,20	4 251 771,83
	10 284 544,77	4 611 822,94

El detalle de los acreedores, al 31 de diciembre de 2023 de los compartimentos del Fondo, se desglosan tal y como sigue:

	Compartimento A	Compartimento B
Administraciones Públicas acreedoras	1 966 088,74	1 835 367,83
Otros	2 345 968,70	4 137 119,50
	4 312 057,44	5 972 487,33

El detalle de los acreedores, al 31 de diciembre de 2022 de los compartimentos del Fondo, se desglosan tal y como sigue:

	Compartimento A	Compartimento B
Administraciones Públicas acreedoras	31 961,80	328 089,31
Otros	1 590 120,87	2 661 650,96
	1 622 082,67	2 989 740,27

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" recoge principalmente, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los importes correspondientes al impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio y al IVA repercutido durante los ejercicios.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, principalmente, el importe de la maquinaria objeto de los contratos de arrendamiento financiero pendientes de pago al cierre del ejercicio.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.ª



OP1285979

Alternative Leasing, F.I.L.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**
(Expresada en euros)**6. Cartera de inversiones financieras**

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
Cartera interior	173 730 017,67	139 555 261,97
Otros	173 730 017,67	139 555 261,97
Cartera exterior	24 317 240,65	9 712 168,48
Otros	24 317 240,65	9 712 168,48
Intereses de la cartera de inversión	1 652 586,66	776 948,63
	199 699 844,98	150 044 379,08

El detalle de la cartera de inversiones financieras de los compartimentos del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 se desglosa tal y como sigue:

	Compartimento A	Compartimento B
Cartera interior	66 494 980,74	107 235 036,93
Otros	66 494 980,74	107 235 036,93
Cartera exterior	1 644 777,62	22 672 463,03
Otros	1 644 777,62	22 672 463,03
Intereses de la cartera de inversión	365 230,96	1 287 355,70
	68 504 989,32	131 194 855,66

El detalle de la cartera de inversiones financieras de los compartimentos del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2022 se desglosa tal y como sigue:

	Compartimento A	Compartimento B
Cartera interior	44 614 616,49	94 940 645,48
Otros	44 614 616,49	94 940 645,48
Cartera exterior	1 900 000,00	7 812 168,48
Otros	1 900 000,00	7 812 168,48
Intereses de la cartera de inversión	97 977,68	678 970,95
	46 612 594,17	103 431 784,91



CLASE 8.^a



OP1285980

Alternative Leasing, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

El capítulo de "Otros" del compartimento A corresponde a 41 arrendamientos financieros concedidos por el Fondo a terceros, con el siguiente detalle:

Contrato Arrendamiento	Fecha Constitución	Fecha Vencimiento	Importe Otorgado	Importe valoración a cierre
Contrato de arrendamiento 1	17/11/2023	28/02/2029	690 870,37	660 665,42
Contrato de arrendamiento 2	31/10/2023	31/05/2029	3 128 358,20	3 099 320,27
Contrato de arrendamiento 3	09/08/2023	28/02/2029	822 800,00	802 116,70
Contrato de arrendamiento 4	07/08/2023	28/02/2029	666 960,36	620 383,37
Contrato de arrendamiento 5	02/08/2023	28/02/2029	3 792 174,37	3 710 913,50
Contrato de arrendamiento 6	02/08/2023	28/02/2029	1 142 825,63	1 118 336,51
Contrato de arrendamiento 7	20/07/2023	28/02/2029	3 010 133,88	2 796 087,83
Contrato de arrendamiento 8	20/07/2023	28/02/2029	2 791 371,69	2 592 881,49
Contrato de arrendamiento 9	11/07/2023	28/02/2029	986 957,68	917 420,86
Contrato de arrendamiento 10	09/06/2023	28/02/2029	4 820 827,05	4 384 943,16
Contrato de arrendamiento 11	23/05/2023	28/02/2029	1 283 044,98	1 170 216,54
Contrato de arrendamiento 12	19/05/2023	28/02/2029	1 973 915,35	1 740 555,14
Contrato de arrendamiento 13	19/04/2023	28/02/2029	1 202 536,56	1 059 394,35
Contrato de arrendamiento 14	29/03/2023	28/02/2029	3 418 499,99	3 013 626,44
Contrato de arrendamiento 15	29/03/2023	28/02/2029	48 850,76	43 065,06
Contrato de arrendamiento 16	22/02/2023	30/11/2028	2 610 514,55	2 209 075,12
Contrato de arrendamiento 17	16/12/2022	30/11/2028	1 900 000,00	1 644 777,39
Contrato de arrendamiento 18	15/12/2022	31/05/2029	2 945 675,00	2 629 020,40
Contrato de arrendamiento 19	14/12/2022	30/11/2028	3 371 094,53	2 853 936,83
Contrato de arrendamiento 20	15/11/2022	28/02/2029	497 371,02	410 028,35
Contrato de arrendamiento 21	27/10/2022	30/11/2028	1 622 666,12	1 325 691,67
Contrato de arrendamiento 22	03/08/2022	31/05/2029	600 281,47	480 474,86
Contrato de arrendamiento 23	02/08/2022	31/05/2029	3 467 350,75	3 251 282,06
Contrato de arrendamiento 24	26/07/2022	31/05/2028	2 252 268,68	1 881 113,43
Contrato de arrendamiento 25	18/07/2022	31/05/2029	598 120,76	478 745,40
Contrato de arrendamiento 26	29/06/2022	31/08/2028	1 932 390,14	1 574 300,23
Contrato de arrendamiento 27	26/05/2022	31/05/2028	1 803 818,02	1 317 789,65
Contrato de arrendamiento 28	29/04/2022	31/05/2029	419 338,95	326 046,07
Contrato de arrendamiento 29	27/04/2022	31/05/2028	5 056 064,74	3 707 272,78
Contrato de arrendamiento 30	07/04/2022	31/05/2029	2 300 762,48	2 024 976,65
Contrato de arrendamiento 31	16/03/2022	31/05/2029	435 671,91	338 784,35
Contrato de arrendamiento 32	04/03/2022	31/05/2028	1 779 849,70	1 425 509,21
Contrato de arrendamiento 33	10/01/2022	28/02/2028	1 609 248,95	1 123 092,87
Contrato de arrendamiento 34	22/12/2021	28/02/2029	1 438 542,31	1 072 329,78
Contrato de arrendamiento 35	22/12/2021	28/02/2029	3 961 923,35	2 953 328,79
Contrato de arrendamiento 36	21/12/2021	28/02/2029	2 052 125,55	1 734 085,76
Contrato de arrendamiento 37	18/11/2021	30/11/2028	492 805,95	351 978,44
Contrato de arrendamiento 38	20/09/2021	31/08/2027	1 291 808,35	1 201 428,81
Contrato de arrendamiento 39	15/09/2021	31/08/2027	986 687,27	608 060,45
Contrato de arrendamiento 40	31/08/2021	31/08/2027	869 592,24	535 898,90
Contrato de arrendamiento 41	27/07/2021	31/08/2027	4 262 967,49	2 950 803,47
TOTAL			80 339 067,15	68 139 758,36



CLASE 8.^a



OP1285981

Alternative Leasing, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

El capítulo de "Otros" del compartimento B corresponde a 56 arrendamientos financieros concedidos por el Fondo a terceros, con el siguiente detalle:

Contrato Arrendamiento	Fecha Constitución	Fecha Vencimiento	Importe Otorgado	Importe valoración a cierre
Contrato de arrendamiento 1	27/12/2023	31/08/2029	1 425 000,00	1 425 000,00
Contrato de arrendamiento 2	05/12/2023	31/08/2029	4 500 000,00	4 500 000,00
Contrato de arrendamiento 3	17/11/2023	28/02/2029	709 129,63	678 126,39
Contrato de arrendamiento 4	31/10/2023	31/05/2029	3 361 341,80	3 330 141,28
Contrato de arrendamiento 5	09/08/2023	28/02/2029	877 200,00	855 149,21
Contrato de arrendamiento 6	07/08/2023	28/02/2029	709 769,64	660 203,08
Contrato de arrendamiento 7	02/08/2023	28/02/2029	3 892 069,54	3 808 668,05
Contrato de arrendamiento 8	02/08/2023	28/02/2029	1 172 930,46	1 147 796,23
Contrato de arrendamiento 9	20/07/2023	28/02/2029	3 234 312,76	3 004 325,70
Contrato de arrendamiento 10	20/07/2023	28/02/2029	2 999 258,31	2 785 985,61
Contrato de arrendamiento 11	11/07/2023	28/02/2029	1 013 042,33	941 667,69
Contrato de arrendamiento 12	28/06/2023	31/05/2029	2 000 000,00	1 853 997,37
Contrato de arrendamiento 13	09/06/2023	28/02/2029	5 179 172,95	4 710 888,57
Contrato de arrendamiento 14	23/05/2023	28/02/2029	1 316 955,02	1 201 144,58
Contrato de arrendamiento 15	19/05/2023	28/02/2029	2 026 084,65	1 786 556,90
Contrato de arrendamiento 16	19/04/2023	28/02/2029	1 297 463,44	1 143 021,75
Contrato de arrendamiento 17	29/03/2023	28/02/2029	3 965 975,01	3 496 260,69
Contrato de arrendamiento 18	29/03/2023	28/02/2029	56 674,24	49 961,97
Contrato de arrendamiento 19	03/03/2023	31/05/2029	10 000 000,00	10 000 000,00
Contrato de arrendamiento 20	22/02/2023	30/11/2028	1 389 485,45	1 175 813,33
Contrato de arrendamiento 21	16/12/2022	30/11/2028	2 100 000,00	1 817 911,86
Contrato de arrendamiento 22	15/12/2022	31/05/2029	3 054 325,00	2 725 990,74
Contrato de arrendamiento 23	14/12/2022	30/11/2028	3 495 399,31	2 959 172,08
Contrato de arrendamiento 24	15/11/2022	28/02/2029	502 628,98	414 362,98
Contrato de arrendamiento 25	03/11/2022	30/11/2028	6 000 000,00	4 929 550,92
Contrato de arrendamiento 26	27/10/2022	30/11/2028	1 935 594,5	1 581 349,04
Contrato de arrendamiento 27	03/08/2022	31/05/2029	704 678,25	564 035,72
Contrato de arrendamiento 28	02/08/2022	31/05/2029	16 532 649,25	12 220 510,99
Contrato de arrendamiento 29	26/07/2022	31/05/2028	2 747 731,32	2 294 927,91
Contrato de arrendamiento 30	18/07/2022	31/05/2029	701 879,24	561 795,33
Contrato de arrendamiento 31	29/06/2022	31/08/2028	2 267 609,86	1 847 400,59
Contrato de arrendamiento 32	26/05/2022	31/05/2028	2 196 181,98	1 603 829,31
Contrato de arrendamiento 33	29/04/2022	31/05/2029	510 552,97	396 967,15
Contrato de arrendamiento 34	27/04/2022	31/05/2028	5 943 935,26	4 358 288,65
Contrato de arrendamiento 35	07/04/2022	31/05/2029	2 819 237,52	2 481 113,12
Contrato de arrendamiento 36	16/03/2022	31/05/2029	512 178,09	398 276,57
Contrato de arrendamiento 37	04/03/2022	31/05/2028	2 092 400,30	1 674 334,60
Contrato de arrendamiento 38	10/01/2022	28/02/2028	1 890 751,05	1 318 720,38
Contrato de arrendamiento 39	22/12/2021	28/02/2029	1 715 962,73	1 279 126,74
Contrato de arrendamiento 40	22/12/2021	28/02/2029	4 725 973,47	3 522 873,19
Contrato de arrendamiento 41	21/12/2021	28/02/2029	2 447 874,45	2 068 245,04
Contrato de arrendamiento 42	16/12/2021	31/05/2027	500 000,00	323 989,63
Contrato de arrendamiento 43	18/11/2021	30/11/2028	585 544,05	418 215,10
Contrato de arrendamiento 44	20/09/2021	31/08/2027	1 708 191,65	1 588 680,44
Contrato de arrendamiento 45	15/09/2021	31/08/2027	1 405 243,84	866 002,05



CLASE 8.ª



OP1285982

Alternative Leasing, F.I.L.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**
(Expresada en euros)

Contrato de arrendamiento 46	31/08/2021	31/08/2027	1 238 476,65	763 229,33
Contrato de arrendamiento 47	03/08/2021	24/03/2027	1 100 000,00	660 858,00
Contrato de arrendamiento 48	27/07/2021	31/08/2027	5 637 032,51	3 901 923,98
Contrato de arrendamiento 49	31/05/2021	31/05/2027	1 819 603,5	1 200 432,37
Contrato de arrendamiento 50	24/03/2021	24/03/2027	1 500 000,00	870 214,73
Contrato de arrendamiento 51	05/03/2021	05/03/2029	10 000 000,00	8 690 979,22
Contrato de arrendamiento 52	05/03/2021	05/03/2029	10 000 000,00	7 376 840,99
Contrato de arrendamiento 53	28/02/2021	28/02/2028	537 625,00	380 491,09
Contrato de arrendamiento 54	12/11/2020	28/02/2026	228 571,07	84 015,83
Contrato de arrendamiento 55	12/11/2020	28/02/2025	9 000 000,00	3 068 970,38
Contrato de arrendamiento 56	12/11/2020	30/11/2025	360 193,37	139 165,51
TOTAL			161 643 890,40	129 907 499,96

El detalle del movimiento durante el ejercicio 2023 y 2022 de los créditos por arrendamiento financiero del compartimento A se muestra a continuación:

	Importe a 31/12/2022	Altas	Bajas/Amortizaciones	Importe a 31/12/2023
Créditos por arrendamiento financiero	46 514 616,49	32 390 641,42	(10 765 499,55)	68 139 758,36
Corrección valorativa por deterioro	-	-	-	-
Total	46 514 616,49	32 390 641,42	(10 765 499,55)	68 139 758,36

	Importe a 31/12/2021	Altas	Bajas/Amortizaciones	Importe a 31/12/2022
Créditos por arrendamiento financiero	14 936 792,84	34 929 617,00	(3 351 793,35)	46 514 616,49
Corrección valorativa por deterioro	-	-	-	-
Total	14 936 792,84	34 929 617,00	(3 351 793,35)	46 514 616,49

CLASE 8.^a

OP1285983

Alternative Leasing, F.I.L.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**
(Expresada en euros)

El detalle del movimiento durante el ejercicio 2023 y 2022 de los créditos por arrendamiento financiero del compartimento B se muestra a continuación:

	Importe a 31/12/2022	Altas	Bajas/Amortizaciones	Importe a 31/12/2023
Créditos por arrendamiento financiero	102 752 813,96	51 125 865,23	(23 971 179,23)	129 907 499,96
Corrección valorativa por deterioro	-	-	-	-
Total	102 752 813,96	51 125 865,23	(23 971 179,23)	129 907 499,96

	Importe a 31/12/2021	Altas	Bajas/Amortizaciones	Importe a 31/12/2022
Créditos por arrendamiento financiero	58 166 844,62	58 370 089,10	(13 784 119,76)	102 752 813,96
Corrección valorativa por deterioro	-	-	-	-
Total	58 166 844,62	58 370 089,10	(13 784 119,76)	102 752 813,96

La política de inversión definida en el Folleto del Fondo se cumplirá al final del Periodo de Inversión, dicho periodo tiene una duración de dos años desde la fecha en la que se produce el primer cierre.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre del ejercicio 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	4 144 474,99	15 759 448,35
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	14 311 268,53	91 093,05
	18 455 743,52	15 850 541,40



CLASE 8.ª



OP1285984

Alternative Leasing, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

El detalle de la tesorería de los compartimentos del Fondo, al 31 de diciembre de 2023 se desglosa tal y como sigue:

	Compartimento A	Compartimento B
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	5 525,51	4 138 949,48
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	8 693 686,58	5 617 581,95
	8 699 212,09	9 756 531,43

El detalle de la tesorería de los compartimentos del Fondo, al 31 de diciembre de 2022 se desglosa tal y como sigue:

	Compartimento A	Compartimento B
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	4 478 627,83	11 280 820,52
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	24 601,30	66 491,75
	4 503 229,13	11 347 312,27

El capítulo de "Cuentas con el Depositario" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

El capítulo de "Otras cuentas de tesorería" al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se corresponden íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en otras entidades distintas al depositario, y pertenecientes al Grupo Santander. Durante el ejercicio 2023 y 2022, las cuentas corrientes estaban remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo y sus compartimentos son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.



CLASE 8.^a



OP1285985

Alternative Leasing, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación a 31 de diciembre de 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Compartimento A	Compartimento B
Patrimonio atribuido a partícipes	78 094 063,14	136 905 897,56
Número de participaciones emitidas	668 574,63	1 155 591,31
Valor liquidativo por participación	116,81	118,47
Número de partícipes	31	1

El valor liquidativo de cada participación a 31 de diciembre de 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Compartimento A	Compartimento B
Patrimonio atribuido a partícipes	51 167 444,14	112 440 161,09
Número de participaciones emitidas	466 652,96	1 011 116,00
Valor liquidativo por participación	109,65	111,20
Número de partícipes	42	1

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de cada ejercicio a uno en cada compartimento, representando el 33% y 100% de la cifra de patrimonio del compartimento A y B respectivamente, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica en cada compartimento, se incluye el detalle del mismo:

Partícipe	Compartimento A	Compartimento B
European Investmen Fund (EIF)	33,00%	-
Banco Santander, S A	-	100,00%
	33,00%	100,00%



CLASE 8.^a



OP1285986

Alternative Leasing, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

9. Otras cuentas de orden

El detalle de este epígrafe al cierre del ejercicio 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
Otras cuentas de orden		
Valores recibidos en garantía por la IIC	12 851 520,87	12 851 520,87
Otros	<u>368 208 955,22</u>	<u>368 208 955,22</u>
	<u>381 060 476,09</u>	<u>381 060 476,09</u>

El detalle de la las "Otras cuentas de Orden" de los compartimentos del Fondo, al 31 de diciembre de 2023 se desglosa tal y como sigue:

	Compartimento A	Compartimento B
Otras cuentas de orden		
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	12 851 520,87
Otros	<u>154 104 477,61</u>	<u>214 104 477,61</u>
	<u>154 104 477,61</u>	<u>226 955 998,48</u>

El detalle de la las "Otras cuentas de Orden" de los compartimentos del Fondo, al 31 de diciembre de 2022 se desglosa tal y como sigue:

	Compartimento A	Compartimento B
Otras cuentas de orden		
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	12 851 520,87
Otros	<u>154 104 477,61</u>	<u>214 104 477,61</u>
	<u>154 104 477,61</u>	<u>226 955 998,48</u>

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.



CLASE 8.^a



OP1285987

Alternative Leasing, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

11. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario y otros, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con estos al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S L por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 9 miles de euros, en ambos ejercicios, no habiéndose prestado otros servicios adicionales.



CLASE 8.^a



OP1285988

Alternative Leasing, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

12. Hechos posteriores

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el Fondo.

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2023, en el desempeño de las funciones de seguimiento de las inversiones realizadas, trabajo realizado conjuntamente por los equipos de inversiones y riesgos y cumplimiento, se decidió que un total de 3 compañías debían ser objeto de un mayor control al identificarse un cierto deterioro en la evolución registrada durante el ejercicio. El equipo de inversiones está llevando a cabo un control más estricto sobre estas compañías, analizando el cumplimiento del plan de acción fijado por cada sociedad que permita corregir la situación de deterioro identificada. Hasta la fecha, no se han registrado incidencias destacables que puedan afectar el correcto devenir de las financiaciones concedidas.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.



CLASE 8.^a

ESPANIA



OP1285989

Alternative Leasing, F.I.L.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Durante el año 2023 se han realizado veinte inversiones desde Alternative Leasing por volumen total de €94,65m. Estas inversiones se han realizado en España y Francia. La TIR media de las inversiones ha sido de 10,30% reflejando un incremento de precios desde el lanzamiento del fondo en línea con la evolución de los tipos de interés de referencia. Por su parte el Fondo ha recibido €48,92m de repagos de principal e intereses durante este periodo de los cuales se han reembolsado a los inversores un volumen total de €14,34m a través del programa de reembolsos trimestrales obligatorios.

La variación del valor liquidativo del Fondo durante el ejercicio 2023 ha sido del 6,53%. A dicha fecha, el patrimonio total del Fondo tiene un valor de €215,00m, que recoge sesenta y cinco operaciones firmadas con treinta y seis clientes entre Alternative Leasing A y B.

La actuación previsible del Fondo dadas las perspectivas del mercado en cuanto a su política de inversión será continuar con la estrategia de inversión definida en el Folleto de Emisión del Fondo, que consiste en la financiación a PYMES y Empresas de Mediana Capitalización, principalmente, a través de contratos de compra de equipos industriales de estas compañías para simultáneamente formalizar arrendamiento financiero de la maquinaria adquirida (operaciones de Sale & Leaseback).

Evolución de los mercados financieros

2023 finalizó con subidas tanto en los mercados de renta fija como en las bolsas, un año en el que se han producido diferentes episodios de volatilidad pero que finalmente se ha saldado con ganancias en ambos mercados.

Los datos de crecimiento que se fueron publicando mostraron que las economías crecían a un ritmo dispar. En Estados Unidos el PIB creció a un ritmo anual del 6,3%. En China, los datos de crecimiento también sorprendieron al alza debido a la fortaleza de las ventas al por menor y la producción industrial, aunque a medio plazo la inversión inmobiliaria sigue apuntando a que la tendencia de la economía es de desaceleración gradual. En Zona Euro, la economía creció al 0,7% frente al 3,6% de 2022, dando señales de debilidad.

En cuanto a la inflación, continuó la senda de moderación en la última parte del año aunque todavía se mantiene en niveles elevados. En noviembre en EE.UU. los precios aumentaron un 3,1% y la inflación subyacente se situó en el 4% mientras que en la Zona Euro la inflación general fue del 2,4% y la inflación subyacente se situó en el 3,6%.

En este contexto, la atención del mercado estuvo en las reuniones de los Bancos Centrales. La Fed mantuvo los tipos estables en el 5,25%-5,50% en las reuniones de noviembre y diciembre. Además, en la reunión de diciembre la Fed actualizó las previsiones sobre la senda de tipos de interés y aumentó a -75pb la bajada de tipos que prevé en 2024. El BCE también mantuvo estables los tipos de interés oficiales en las reuniones de octubre y diciembre.



CLASE 8.^a

ESPANIA



OP1285990

Alternative Leasing, F.I.L.

Informe de gestión del ejercicio 2023

En los mercados de renta fija las ventas marcaron el inicio del último trimestre del año, pero los buenos datos de inflación y la decisión de los Bancos Centrales de mantener los tipos estables tuvieron un impacto muy positivo en el sentimiento inversor. Los precios de los bonos de gobiernos y del crédito subieron con fuerza en los dos últimos meses del año y, por tanto, en el trimestre cayeron sus TIR, en torno a -70pb las de los bonos soberanos y los diferenciales de crédito se redujeron. En el trimestre, el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió +2,23% y el de 7 a 10 años un +8,04%. En crédito, el Iboxx Euro subió +5,61%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue de +9,17%.

La fuerte caída en las TIRES de los bonos favoreció a las bolsas en los meses de noviembre y diciembre y anotaron fuertes ganancias. El EUROSTOXX50 subió +8,31%, el DAX alemán 8,87%, el IBEX35 7,15% mientras que el FTSE100 británico tuvo un comportamiento más moderado y subió +1,65%. En EE.UU. el SP500 subió +11,24% y el Nasdaq +13,56%. En Japón, el Nikkei 225 subió +5,04%.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America subió +12,54% en el trimestre.

Respecto a las divisas, durante el cuarto trimestre del año el euro se apreció un +4,41% frente al dólar.

Para el ejercicio 2024, la trayectoria de la inflación será clave y determinará los movimientos de los principales Bancos Centrales en un contexto en el que el crecimiento económico global, y en particular el de EE.UU., continúa más resiliente de lo previsto por el consenso de analistas.

Los mercados privados han experimentado en los últimos años un gran crecimiento a la vez que han ampliado el universo de inversión de los inversores. Entre sus virtudes destaca su componente diversificador, ya que estos fondos dan acceso al inversor a segmentos de la economía a los que no se tenía exposición desde los fondos cotizados. La diversificación en la inversión en activos financieros reduce la volatilidad y da acceso a fuentes alternativas de rentabilidad. Asimismo, la inversión en mercados privados se caracteriza por tener un horizonte temporal mayor frente al de la inversión tradicional y, consecuentemente, se propone un extra de rentabilidad a través de la prima de iliquidez.

Consecuentemente, la inversión en fondos alternativos puede ser una parte valiosa de plan de inversión a largo plazo, que podría ayudar a diversificar las correlaciones de la cartera, reducir la volatilidad general, ampliar las fuentes de ingresos de inversión, mitigar el riesgo de inflación y mejorar el rendimiento absoluto y ajustado al riesgo. De esta manera, se espera un mayor crecimiento de las inversiones alternativas en 2024 impulsado por:

- La innovación en materia de inversión sigue ampliando el acceso a las inversiones alternativas mediante una gama creciente de estrategias y estructuras disponibles para un mayor número de inversores.
- Los mercados de inversión han demostrado los últimos años las limitaciones que supone la dependencia en renta variable y fija tradicional para proporcionar una diversificación adecuada en la cartera.



CLASE 8.ª



OP1285991

Alternative Leasing, F.I.L.

Informe de gestión del ejercicio 2023

- La actividad del mercado privado experimentó una desaceleración en 2023, que en general presionó los precios en algunas clases de activos alternativos. Esto ha abierto un valor de inversión considerable en algunos segmentos y probablemente dará lugar a buenas oportunidades de inversión en 2024, especialmente si el actual ciclo de ajuste de tipos demuestra estar en su punto máximo o cerca de él.

Investigación y Desarrollo

El Fondo no ha desarrollado ninguna actividad en materia de Investigación y Desarrollo durante el ejercicio 2023.

Informe sobre la actividad medioambiental

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, el mismo no tiene gastos, activos, provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos de la memoria de las cuentas anuales respecto a la información en cuestiones medioambientales.

Las inversiones del fondo pueden estar sujetas a riesgos de sostenibilidad. Estos incluyen riesgos medioambientales (como por ejemplo exposición al cambio climático y riesgos de transición), riesgos sociales (por ejemplo, desigualdad, salud, inclusión, relaciones laborales, etc.) y de gobernanza (falta de supervisión sobre aspectos materiales de sostenibilidad o falta de políticas y procedimientos relacionados con la ética de la entidad). El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica.

La Sociedad Gestora cuenta con herramientas y procedimientos para la integración de los riesgos de sostenibilidad en los procesos de inversión, aplicando criterios de análisis tanto valorativos como excluyentes con una evaluación de la calidad Ambiental, Social y de Gobernanza (ASG) de acuerdo con una metodología de análisis propia. Además, la sociedad gestora lleva a cabo actividades de engagement y voto en las compañías en las que invierte. La información de estas políticas ASG puede ser consultada en www.santanderassetmanagement.es

No obstante, debido a la naturaleza de este fondo y a la especialidad de su política de inversión, no se consideran en la toma de decisiones de inversión los riesgos específicos de sostenibilidad. Este fondo no considera los factores ASG en su política de inversión, por lo que el impacto de los riesgos de sostenibilidad está condicionado a los activos que siguen la política de inversión.

Adicionalmente, las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.



CLASE 8.^a



OP1285992

Alternative Leasing, F.I.L.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo. En la contabilidad del Fondo no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Informe sobre la política de remuneraciones

La Sociedad dispone de una política remunerativa a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

Dicha política remunerativa consiste en una retribución fija, en función del nivel de responsabilidad asumido y una retribución variable, vinculada a la consecución de unos objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de los riesgos. Asimismo, la política recoge un sistema especial de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que desarrolla actividades profesionales que pueden incidir de manera significativa en el perfil de riesgo o ejercen funciones de control.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el Fondo.

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2023, en el desempeño de las funciones de seguimiento de las inversiones realizadas, trabajo realizado conjuntamente por los equipos de inversiones y riesgos y cumplimiento, se decidió que un total de 3 compañías debían ser objeto de un mayor control al identificarse un cierto deterioro en la evolución registrada durante el ejercicio. El equipo de inversiones está llevando a cabo un control más estricto sobre estas compañías, analizando el cumplimiento del plan de acción fijado por cada sociedad que permita corregir la situación de deterioro identificada. Hasta la fecha, no se han registrado incidencias destacables que puedan afectar el correcto devenir de las financiaciones concedidas.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Santander Alternative Investments, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. D^a María Cristina Armada Santos-Suárez, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y memoria) e informe de gestión del Fondo Alternative Leasing F.I.L. gestionado por Santander Alternative Investments, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023, firmando todos y cada uno de los Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 22 de marzo de 2024

La secretaria del Consejo de Administración

Fdo: D^a María Cristina Armada Santos-Suárez

La presidenta del Consejo de Administración

Fdo: Samantha Ricciardi

Consejeros:

Fdo: Raúl Pou Manjón

Fdo: Garret Curran

ANEXO
ALTERNATIVE LEASING F.I.L.
FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

El presente documento comprensivo de las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y memoria) y del informe de gestión, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023 del Fondo Alternative Leasing F.I.L. se compone de 42 hojas de papel timbrado, cada copia impresas por una cara, referenciadas con la siguiente numeración:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Números de folios en papel timbrado</u>
Primer Ejemplar	Cuentas anuales e informe de gestión	Del 0P1285951 al 0P1285992
Segundo Ejemplar	Cuentas anuales e informe de gestión	Del 0P1285993 al 0P1286034

Habiendo estampado sus firmas los miembros del consejo de Administración de la Sociedad en la diligencia adjunta firmada por mí en señal de identificación.

Madrid, 22 de marzo de 2024

María Cristina Armada Santos-Suárez

Secretaria no consejera del Consejo de administración

INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023

Santander Alternative Investments, SGIIC, S.A.U. dispone de una política remunerativa, para sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

Dicha política remunerativa consiste en una retribución fija, en función del nivel de responsabilidad asumido y una retribución variable, vinculada a la consecución de unos objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de los riesgos. Asimismo, la política recoge un sistema especial de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que desarrolla actividades profesionales que pueden incidir de manera significativa en el perfil de riesgo o ejercen funciones de control; facilitándose a continuación de forma detallada información sobre datos cuantitativos y de carácter cualitativo sobre dicha política.

1. Datos cuantitativos:

En virtud del artículo 46.bis.1 de la Ley 35/2003 actualizada por la Ley 22/2014, la Gestora publicará, como complemento a la información ya recogida en este informe semestral en relación a la política de remuneración de la Gestora, en las cuentas anuales del ejercicio 2023 de cada uno de los fondos de inversión que administra información sobre la cuantía total de la remuneración devengada durante el ejercicio 2023 por la Gestora, en agregado para toda la plantilla así como el desglose de las remuneraciones de empleados con especial relevancia en el perfil de riesgo de las IIC, incluyendo altos cargos, y entre remuneración fija y variable.

La plantilla activa a 31/12/2023 de Santander Alternative Investments, SGIIC, S.A.U. contó con una remuneración anual fija (Salario Anual bruto) de 2.780.582 Euros al final del ejercicio 2023. El total número de empleados de Santander Alternative Investments, SGIIC, S.A.U. a 31/12/2023 es de 62, siendo todos ellos elegibles para recibir retribución variable correspondiente al ejercicio 2023 (cuya cuantía se informará, como se ha indicado anteriormente, en las cuentas anuales de los fondos de inversión de 2023).

En referencia a la alta dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 5 personas, siendo su retribución total fija (salario) de 676.505 Euros.

El número de empleados en la gestora considerados como colectivo identificado asciende a 2 personas empleadas, siendo su total de retribución fija (Salario Anual Bruto) 387.110 Euros al final del ejercicio 2023, más un Consejero independiente, que no cobra retribución variable y cuya retribución fija asciende a 30.000 Euros.

Resumen retribuciones totales de la plantilla devengadas correspondientes al ejercicio 2023:

ALTOS CARGOS

Remuneración fija: 676.505.

Aportaciones plan de empleo: 193.588.

Número de beneficiarios: 6.

RESTO DE EMPLEADOS

Remuneración fija: 2.104.077.

Aportaciones plan de empleo: 144.265.

Número de beneficiarios: 56.

TOTALES

Remuneración fija: 2.780.582.

Aportaciones plan de empleo: 337.853.

Número de beneficiarios: 62.

2. Contenido cualitativo:

Santander Alternative Investments, SGIIC, S.A.U. dispone de una política remunerativa, siendo de aplicación al conjunto de empleados, y basada en los principios de competitividad y equidad.

Esta política tiene 5 pilares principales:

- Las remuneraciones serán compatibles con una gestión sana y efectiva del riesgo, recompensando la correcta aplicación de las políticas de riesgos y no incentivando una asunción excesiva de riesgos incompatible con el perfil de riesgo aprobado para la Gestora.
- La remuneración será compatible con la estrategia a largo plazo de la compañía, sus valores y objetivos, e incluirá mecanismos para evitar conflictos de interés.
- La remuneración será consistente con las tareas, experiencia y responsabilidad de cada director, responsable o empleado respetando la equidad interna y de mercado.
- Se establece un adecuado equilibrio entre los elementos fijos y variables de las remuneraciones, de forma que se logre la total flexibilidad de la parte variable y no se establezcan incentivos para una asunción excesiva de riesgos.
- La política será comunicada y está disponible para todos los empleados para garantizar la transparencia, de manera que toda la compañía conozca los criterios y procesos de la misma.

Estructura de la remuneración:

- Salario Fijo: Todos los puestos en la compañía tienen asignada una referencia salarial basada en las funciones y responsabilidades de cada posición.
- Beneficios: Algunos marcados por convenio colectivo y otros dependen del puesto y responsabilidad.
- Otras compensaciones fijas: Bajo circunstancias especiales, la compañía puede asignar algún tipo de ayuda fija temporal, por ejemplo, en las asignaciones internacionales.
- Pagos variables: Los elementos variables serán competitivos en sus mercados de referencia, teniendo en cuenta gestoras comparables en dimensión, complejidad, presencia internacional, activos manejados y perfil de riesgo.
- Bonus Anual: Cada puesto tiene asignado un bono de referencia así como un tope que vendrá expresado en cantidad fija o porcentaje de salario.

Los componentes variables se determinan cada ejercicio en función de los objetivos fijados y comunicados previamente, que podrán tener en cuenta tanto los resultados financieros de la Gestora, del equipo y de cada individuo, como los objetivos no financieros de cumplimiento normativo, auditoría interna, ajuste al riesgo y contribución a la estrategia de negocio.

Como resultado de esta vinculación con los objetivos, la retribución variable es flexible, siendo posible no pagar ninguna cuantía en aquellos casos en los que los resultados fueran deficiente.

Asimismo, la remuneración será compatible con la estrategia a largo plazo de la Compañía, sus valores e intereses, e incluirá provisiones para evitar conflictos de interés.

La Compañía dispone de esquemas de valoración diferenciados para el personal directamente implicado en la gestión de activos y el que no, ponderando en mayor medida en el primer caso los resultados cuantitativos referidos a los fondos gestionados.

El colectivo identificado -aquel cuyo nivel de responsabilidad puede tener un impacto material para la Compañía, así como aquellos empleados cuya remuneración puede crear incentivos inapropiados que sean contrarios a su relación con los clientes- será determinado en base a las directivas 2011/61/EU y 2013/36/EU, y adicionalmente, dado que la Gestora pertenece al Grupo Santander, la determinación del colectivo identificado seguirá también el criterio de grupo Santander (regulación CRD V), el cual es más restrictivo. Es por ello que ha habido cambios en la determinación del Colectivo Identificado, en los que se establecen medidas específicas de ajuste al riesgo, pudiendo incluir:

- La integración de todos los tipos de riesgos, presentes y futuros, en el establecimiento y evaluación de los objetivos de negocio;
- La evaluación de los objetivos de la Gestora, el equipo y el individuo, considerando criterios financieros y no financieros, para determinar el variable;
- La excepcionalidad del variable garantizado, y su limitación en todo caso al primer año de contratación.

Además, para aquellos miembros del colectivo identificado que son susceptibles de diferimiento de acuerdo a la política del Grupo Santander y de Santander Alternative Investments, se establecen medidas adicionales de gestión del riesgo, incluyendo la reducción y recuperación del variable:

- Diferimiento de al menos un 40% de la retribución variable devengada, durante un período de al menos cuatro años.
- Abono de al menos un 50% de cada pago del variable (ya sea de forma inmediata o diferida) en instrumentos financieros.

Estos instrumentos están sometidos a un período mínimo de mantenimiento de un año.

- Cláusulas de reducción de la parte diferida del variable (cláusulas malus), que habilitan al Consejo para reducir o cancelar las partes diferidas y no abonadas del variable en caso de que se produzcan determinadas circunstancias que supongan un perjuicio para los resultados de la Gestora o su sostenibilidad a largo plazo.
- Cláusulas de recuperación del variable abonado (cláusulas clawback), que habilitan al Consejo para exigir la devolución del variable abonado en caso de que se demuestre una conducta fraudulenta o negligente grave.